

# Single Manager Fund : ABN AMRO Sands Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★

Note Morningstar de durabilité : 

## Informations clés

► Valeur liquidative	USD 108,497
► Actif net	USD 136 M
► Code ISIN	LU2054455790
► Nombre de valeurs en portefeuille	36
► Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

## Profil du fonds

► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.

► ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Sands Capital pour gérer un mandat d'actions des marchés émergents de croissance de qualité.



► Le Fonds vise à augmenter la valeur de ses actifs sur le long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables tels que des actions, des actions de coopératives et des certificats de participation émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités économiques dans les pays émergents.

Le compartiment sélectionnera des titres respectant les critères de responsabilité Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Le portefeuille sera composé soit d'émetteurs de premier plan pour leurs pratiques ESG exemplaires soit d'émetteurs attractifs au vu de leurs progrès dans les domaines ESG.

## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A USD
Date de création	22/05/2020
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Emerging Markets TR Net USD
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	2,00%
Frais estimés courants	1,73%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	USD 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABSEMAU LX

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2,19%	2,20%	-0,01%
3 mois	2,56%	2,09%	0,47%
YTD	2,56%	2,09%	0,47%
1 an	6,25%	7,86%	-1,61%
3 ans	-33,46%	-14,63%	-18,83%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	8,50%	26,43%	-17,94%
2023	8,38%	9,83%	-1,45%
2022	-35,10%	-20,09%	-15,01%
2021	-10,21%	-2,54%	-7,67%
2020	-	-	-
2019	-	-	-

\* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.

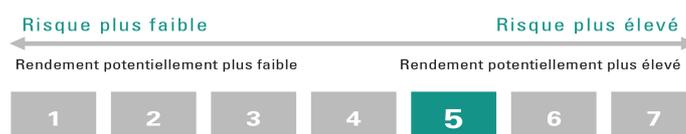
## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	10,81%	17,42%	12,36%	17,74%
Tracking error	6,22%	9,41%	-	-
Ratio de Sharpe	0,08	-0,88	0,20	-0,44

**La Volatilité** est une mesure statistique de la dispersion des rendements pour un portefeuille ou un indice de marché. Dans la plupart des cas, plus la volatilité est élevée, plus le risque est élevé.

**Le Tracking error** est l'écart-type de la différence entre le rendement du portefeuille et le rendement de référence de l'investissement souhaité.

**Le Ratio de Sharpe** est un ratio utilisé pour mesurer la performance ajustée au risque. Il est calculé en soustrayant le taux sans risque du taux de rendement d'un portefeuille et en divisant le résultat par l'écart-type des rendements du portefeuille.



## Commentaire trimestriel

Les actions des marchés émergents (telles que mesurées par l'indice MSCI Emerging Markets, MSCI EM) ont augmenté au premier trimestre 2024 et se négocient désormais à la hausse au cours de cinq des six derniers trimestres.

Taiwan, et plus particulièrement Taiwan Semiconductor, qui constitue la pondération la plus importante de l'indice, a représenté l'essentiel du rendement de l'indice au premier trimestre. Son rapport sur les résultats du premier trimestre 2024 a révélé une demande forte et soutenue en puces hautes performances.

L'Inde a été un autre aspect positif au cours du trimestre, le pays ayant enregistré sa croissance annuelle du PIB la plus fulgurante depuis six trimestres et largement supérieure aux estimations consensuelles.

À l'inverse, la Chine a été le pays qui a le plus nuï au rendement de l'indice. L'indice MSCI Chine a chuté pour le quatrième trimestre consécutif. D'après les données économiques mitigées, les récents efforts de relance n'ont pas produit leurs fruits et l'objectif officiel d'une croissance « d'environ 5 % » ne serait pas réalisable par une croissance économique organique. Le Brésil est le deuxième pays qui a le plus nuï au rendement du MSCI EM.

D'un point de vue sectoriel, les Technologies de l'Information et la Finance ont contribué pour la plus grande part, tandis que les Matériaux et les Biens de consommation de base ont été les principaux facteurs ayant exercé un effet dissuasif.

Les titres qui ont le plus contribué à la performance absolue sont Taiwan Semiconductor, Nu Holdings, Lam Research, ASML Holding et Kaspersky.

Les principaux détracteurs absolus sont HDFC Bank, AIA, Globant, Localiza et Jubilant Foodworks.

Au premier trimestre, nous avons acheté HDFC Life Insurance et Bank Rakyat. Nous avons abandonné ICICI Prudential Life Insurance et Wuxi Biologics.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,00%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,00%	0,13%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	1,87%	8,50%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	24,46%	32,53%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	70,28%	58,83%
Liquidités	3,39%	0,00%

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie Pacifique Hors Japon	62,67%	77,49%
Amerique Latine	23,89%	8,73%
Amérique du Nord	4,85%	0,33%
Europe	3,40%	1,73%
Europe Emergente, Moyen-Orient et Afrique	1,80%	11,73%
Liquidités	3,39%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	7,99%
MERCADOLIBRE	Consommation Discrétionnaire	6,43%
NU HOLDINGS	Finance	5,59%
BAJAJ FINANCE LTD	Finance	5,13%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Consommation Discrétionnaire	4,24%
HDFC BANK LIMITED COMMON ST...	Finance	4,03%
TITAN CO LTD	Consommation Discrétionnaire	3,96%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	Biens de Conso. de Base	3,54%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	3,40%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE...	Soins de Santé	3,37%
Poids des 10 principales lignes		47,69%

## Top 10 pays

	Fonds	Indice
Inde	29,21%	17,70%
Brésil	14,58%	5,23%
Chine	12,67%	22,84%
Uruguay	9,32%	0,00%
Taiwan	7,99%	17,56%
Etats-Unis	4,85%	0,33%
Indonesie	4,17%	1,86%
Pays-Bas	3,40%	0,05%
Hong-Kong	2,94%	1,18%
Kazakhstan	2,67%	0,00%
Autres	4,82%	33,26%
Liquidités	3,39%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	31,58%	26,21%
Consommation Discrétionnaire	20,62%	12,40%
Technologies de l'Information	18,13%	23,73%
Biens de Conso. de Base	10,04%	5,95%
Industrie	4,80%	6,97%
Soins de Santé	4,22%	3,47%
Energie	3,23%	5,32%
Services de Communication	2,26%	4,46%
Matériaux	1,73%	7,20%
Liquidités	3,39%	0,00%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
LAM RESEARCH CORP	Vente
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Achat
SEA LTD. (SINGAPORE)-A	Achat
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Achat

## Avertissement

Document non contractuel.

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur [www.abnamroinvestmentsolutions.fr](http://www.abnamroinvestmentsolutions.fr). ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27. Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 Euros. Siège social: 119-121, boulevard Haussmann 75008 Paris, France. L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Pour plus d'information, il vous appartient de contacter votre interlocuteur habituel. Étoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas réputées comme étant complètes, exactes ou à propos. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou toutes pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Étoiles Morningstar à la date du 29/02/2024. Note Sustainability à la date du 31/01/2024.